

ANNUAL REPORT 1965

pls file

25

THE

SOVEREIGN  **LIFE**

ASSURANCE COMPANY OF CANADA

BOARD OF DIRECTORS

J. S. Land

W. R. Livingston, C.L.U.

Roger H. Charbonneau, C.A., M.B.A.

F. G. Gardiner, Q.C., LL.D.

H. M. Meiklejohn

Robert E. Moore

J. B. Pennefather, M.B.E.

J. H. Ranahan

Donald A. Thompson, Q.C.

Arthur J. Vincent

G. E. Wemp

EXECUTIVE OFFICERS

J. S. Land

President

W. R. Livingston, C.L.U.

Vice President
& Managing Director

R. J. McBey, R.I.A.

Secretary

A. L. Thomson

Associate Actuary

THE

SOVEREIGN LIFE

ASSURANCE COMPANY OF CANADA

A BRIEF PROGRESS REPORT

	1965	1964
BUSINESS IN FORCE	\$586,931,132	\$532,944,375
Ordinary	258,565,153	244,155,605
Group	328,365,979	288,788,770
NEW BUSINESS		
Ordinary	39,754,703	35,552,203
PREMIUM INCOME	6,418,535	5,943,928
INVESTMENT INCOME	2,922,329	2,657,097
POLICYHOLDER BENEFITS	6,314,846	5,843,192
TOTAL ASSETS	53,445,068	50,970,870
NET INVESTMENT YIELD	5.80%	5.52%
CAPITAL & SURPLUS	6,566,219	5,881,176



REPORT OF DIRECTORS FOR THE YEAR 1965

Your Directors submit herewith a copy of the audited Financial Statements for the year ended December 31, 1965, with comparative figures for 1964.

In 1965 Sovereign's progress continued. New ordinary insurance issued, at \$39.8 million, showed an increase of 12% over the previous year. The combined increases for the past two years showed a gain of 36%.

During the year our Head Office was moved to Toronto, where the Company was founded in 1902. Returning to Toronto will enable the Company to take advantage of proximity to some of its markets, will assist in staff development, while at the same time continuing to provide a high standard of service to all policyholders throughout Canada.

Modern, functional and attractive Head Office premises, which provide ample space for present needs with due allowance for future expansion, were leased at 1320 Yonge Street, Toronto.

As a result of the move, the former Head Office building was sold during the year. Under "Real Estate purchased for income" is included all other properties owned by the Company upon which income is being earned.

BUSINESS IN FORCE

At December 31, 1965 business in force was \$258.6 million in ordinary life insurance and \$328.4 million in group life insurance for a combined total of \$586.9 million and an increase of \$54.0 million over the previous year.

REVENUE

Earned income, including insurance premiums and investment income, increased during 1965 by 8% to \$9,365,784. (1964—\$8,695,162).

PAYMENTS AND DIVIDENDS TO POLICYHOLDERS

Payments and dividends to policyholders and beneficiaries, including the amounts set aside to increase policyholder reserves and for future dividends, totalled \$6,314,846. (1964 — \$5,843,192).

EXPENSES

Head Office, general and total agency expenses were \$2,165,830. (1964—\$1,888,976) and this increase largely reflected the increase in new business and the cost of relocating the Head Office.

ASSETS AND INVESTMENT YIELD

The total assets of the Company increased during the year by \$2,474,198. An important part of this increase was invested in residential and commercial mortgages which represented 49% of Sovereign's assets as compared with 42% at December 31, 1964. Net yield on all assets showed an increase from 5.52% in 1964 to 5.80% in 1965.

The total value of all securities in accordance with the values authorized by the Department of Insurance was \$1,039,979 in excess of the book values at which the securities were carried in the Balance Sheet.

POLICY RESERVES

Policy reserves now amount to \$41,111,954. These are the funds which, along with future premiums and investment earnings, will provide for all payments guaranteed under the terms of Sovereign policies.

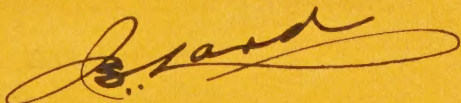
SURPLUS

After making provision for normal increases in actuarial reserves and appropriate adjustments in the investment portfolio, an amount of \$685,000 was transferred to unassigned surplus which then totalled \$5,210,768. The combined total of unassigned surplus, shareholders' account, contingency and investment reserves was \$6,566,218, equal to 12.3% of assets, which provides a substantial margin of protection for all policyholders.

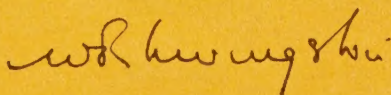
PERSONNEL

Past years have seen many changes in your Company's organization and procedures; in each instance the men and women of Sovereign's staff have responded in full measure to the new challenges. The accomplishments of 1965 are a tribute to the dedication and loyal efforts of all Sovereign agents and employees, in Branches and Head Office, whose enthusiastic and co-operative efforts made new records of achievement possible. Your Directors express their appreciation and thanks to every member of the Sovereign family.

On behalf of the Board



President



Vice President and
Managing Director

AUDITORS' REPORT

to the

POLICYHOLDERS AND SHAREHOLDERS

January 28, 1966

We have examined the balance sheet of The, Sovereign Life Assurance Company of Canada as at December 31, 1965 and the statement of revenue for the year ended on that date. Our examination included verification of the cash and investments in bonds and stocks by certificates from the depositories, a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

The reserves and other liabilities under the various assurance and annuity contracts are stated at amounts certified by the company's actuary and have been accepted by us.

In our opinion, based upon our examination and upon the certification referred to above, the accompanying balance sheet and the statement of revenue present fairly the financial position of the company as at December 31, 1965 and the results of its operations for the year ended on that date, in accordance with accounting practices appropriate to the insurance laws of Canada, applied on a basis consistent with that of the preceding year..

McDONALD, CURRIE & CO.

Chartered Accountants
Toronto, Canada.

STATEMENT OF REVENUE

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1965

REVENUE	1965	1964
Premiums	\$6,418,535	\$5,943,928
Interest, dividends and rents, less related expenses— \$342,139 (1964— \$346,077)	2,922,329	2,657,097
Net profit on disposal of securities, less write down—\$34,884 (1964—\$73,412)	24,920	94,137
	<u>\$9,365,784</u>	<u>\$8,695,162</u>

EXPENDITURE

Amounts paid to or set aside
for policyholders and
beneficiaries :

Death and disability claims	\$1,966,342	\$1,846,290
Matured endowments	789,968	543,061
Annuity benefits	211,970	234,527
Surrender values	1,477,312	1,507,492
Increase in reserves for insurance and annuity contracts	1,416,198	1,258,659
Interest credited to funds on deposit	103,635	103,548
	<u>\$5,965,425</u>	<u>\$5,493,577</u>
Branch offices, agency and commission expenses	1,189,479	1,126,927
Head office and other operating expenses	976,351	762,048
Pension and insurance fund contributions	63,443	63,496
Taxes, licenses and fees	136,622	136,220
	<u>\$8,331,320</u>	<u>\$7,582,268</u>

EXCESS OF REVENUE FOR THE YEAR	<u>\$1,034,464</u>	<u>\$1,112,894</u>
-----------------------------------	---------------------------	--------------------

ALLOCATED AS FOLLOWS

Contingency Reserve	\$ —	\$ 50,000
Dividends to policyholders	349,422	349,615
Increase in unassigned surplus	685,042	713,279
	<u>\$1,034,464</u>	<u>\$1,112,894</u>



BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31, 1965

ASSETS	1965	1964
Bonds and debentures, at amortized cost or less (note)	\$20,318,185	\$22,139,504
Common and preferred stocks, at cost or less (note)	1,700,658	1,861,123
First mortgages and agreements for sale on real estate	26,345,749	21,511,241
Loans on policies, secured by cash values	2,754,674	2,697,751
Real estate—		
Head office premises, at cost, less accumulated depreciation	—	1,184,272
Purchased for income, at cost, less amounts written off—(1965—\$24,825) (1964—\$14,255)	1,136,638	487,403
Cash	392,507	323,331
Premiums in course of collection	290,573	256,397
Investment income due and accrued	494,999	482,678
Other assets	11,085	27,170
	<u>\$53,445,068</u>	<u>\$50,970,870</u>

NOTE:

Valuation of bonds and debentures and preferred and common stocks—

Value stated in the balance sheet	\$22,018,843	\$24,000,627
Estimated market value	22,599,325	25,121,189
Maximum value at which these securities may be carried as prescribed by the insurance laws of Canada	23,058,822	25,440,731

3ER 31, 1965

LIABILITIES	1965	1964
Reserves for insurance and annuity contracts	\$41,111,954	\$39,695,756
Policyholders' funds on deposit	2,546,788	2,335,759
Policy claims in course of settlement and provision for unreported claims of \$250,000	483,645	522,018
Mortgagors' tax prepayments	547,146	485,722
Premium and other taxes accrued	65,025	57,036
Other liabilities and accruals	265,527	265,564
Provision for dividends to policyholders	901,738	822,429
Staff and agents' pension and insurance funds	957,027	905,410
	<u>46,878,850</u>	<u>45,089,694</u>

CAPITAL AND SURPLUS FUNDS

Capital stock— 8,406 shares of \$100 each of which 4 shares are fully paid and 8,402 shares are \$25 paid up	210,450	210,450
Contingency reserve	50,000	50,000
Investment reserve	1,000,000	1,000,000
Shareholders' surplus	95,000	95,000
Unassigned surplus	5,210,768	4,525,726
	<u>6,566,218</u>	<u>5,881,176</u>
	<u>\$53,445,068</u>	<u>\$50,970,870</u>

ON BEHALF OF THE BOARD

J. S. Land—Director

W. R. Livingston—Director



Our Toronto Head Office Building

BRANCH OFFICES

HALIFAX—Bayers Rd. Shopping Centre
 NEWFOUNDLAND—Anderson Avenue-St. John's
 MONTREAL-ST. DENIS—1290 St. Denis Street
 MONTREAL-HOCHELAGA—1290 St. Denis Street
 MONTREAL-CARTIERVILLE—6110 Gouin Blvd. West
 COWANSVILLE—125 Church Street
 DRUMMONDVILLE—100 Place Girouard
 QUEBEC CITY—265 rue de la Couronne
 THETFORD MINES—466 rue O'Meara
 OTTAWA—116 Albert Street
 BELLEVILLE—218A Front Street
 OSHAWA—Oshawa Shopping Centre
 TORONTO—500 University Avenue
 HAMILTON—25 Hughson Street South
 ST. CATHARINES—61 James Street
 KITCHENER-WATERLOO—Waterloo Square
 LONDON—583 Willowdale Avenue
 LAKEHEAD—137 N. Syndicate Avenue-Fort William
 WINNIPEG—287 Broadway Avenue
 REGINA—1874 Scarth Street
 SASKATOON—230 22nd Street East
 CALGARY—300 8 Avenue S. W.
 EDMONTON—10830 Jasper Avenue
 VANCOUVER—567 Hornby Street



Notre Siège Social de Toronto

SUCCURSALES

HALIFAX—Bayers Rd. Shopping Center
TERRE-NEUVE—Avenue Anderson-St-John's
MONTRÉAL-ST-DENIS—1290, rue St-Denis
MONTRÉAL-HOCHELAGA—1290, rue St-Denis
MONTRÉAL-CARTIERVILLE—6110 ouest, boul. Gouin
COWANSVILLE—125, rue Church
DRUMMONDVILLE—100, Place Girouard
QUÉBEC—265, rue de la Couronne
THETFORD MINES—466, rue O'Meara
OTTAWA—116, rue Albert
BELLEVILLE—218A, rue Front
OSHAWA—Oshawa Shopping Center
TORONTO—500, avenue University
HAMILTON—25 sud, rue Hughson
ST-CATHARINES—61, rue James
KITCHENER-WATERLOO—Waterloo Square
LONDON—583, Avenue Willowdale
LAKEHEAD—137 nord, avenue Syndicate-Fort William
WINNIPEG—287, avenue Broadway
REGINA—1874, rue Scarth
SASKATOON—230 est, 22e Rue
CALGARY—300 sud-ouest, 8e Avenue
EDMONTON—10830, avenue Jasper
VANCOUVER—567, rue Hornby

PASSIF

1965

1964

Réserves mathématiques pour
polices d'assurance et
contrats de rentes en
vigueur

\$41,111,954

\$39,695,756

Fonds des assurés en dépôt

2,546,788

2,335,759

Réclamations en cours de

règlement et réserve pour

réclamations non encore

signalées de \$250,000

483,645

522,018

Paielements anticipés d'impôts

de débiteurs hypothé-

caires

547,146

485,722

Impôts acquis sur primes,

revenu et autres impôts

65,025

57,036

Autres engagements et

acquis

265,527

265,564

Provision pour dividendes

aux assurés

901,738

822,429

Caisse de retraite et fonds

d'assurance du personnel

957,027

905,410

et des agents

\$46,878,850

\$45,089,694

CAPITAL ET EXCÉDENT

Capital social :

8,406 actions de \$100

chacune dont 4 sont

entièrement payées et

8,402 ne le sont que

jusqu'à concurrence de

\$25

\$210,450

\$210,450

Réserve pour imprévu

50,000

50,000

Réserve des placements

1,000,000

1,000,000

Excédent des actionnaires

95,000

95,000

Excédent non réparti

5,210,768

4,525,726

\$6,566,218

\$5,881,176

\$53,445,068

\$50,970,870

SIGNÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

J. S. Land—Administrateur

W. R. Livingston—Administrateur

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 1965

ACTIF		
	1965	1964
Bons et Obligations à leur coût amorti ou moins (Note)	\$20,318,185	\$22,139,504
Actions ordinaires et privilégiées à leur coût ou moins (Note)	1,700,658	1,861,123
Premières hypothèques et conventions de vente sur propriétés immobilières	26,345,749	21,511,241
Avances sur polices, garanties par les valeurs comptant	2,754,674	2,697,751
Propriétés immobilières : Localux du Siège Social au prix coûtant, moins dépréciation accumulée Achetées pour revenu, à leur prix coûtant, moins montants inscrits en dépréciation—\$24,825 (1964—\$14,255)	1,136,638	487,403
Espèces en caisse	392,507	323,331
Primes en cours de perception	290,573	256,397
Rendement de placements échu et acquis	494,999	482,678
Autres articles de l'actif	11,085	27,170
	<u>\$53,445,068</u>	<u>\$50,970,870</u>

NOTE:

Évaluation des bons et obligations et des actions privilégiées et ordinaires : Valeur indiquée dans le Bilan \$22,018,843 Valeur marchande estimée 22,599,325 Valeur maximum à laquelle ces titres peuvent figurer dans le Bilan comme prescrit par la législation du Canada sur les assurances 23,058,822 25,440,731

RELEVÉ DU REVENU POUR L'EXERCICE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 1965

REVENU		1965	1964
Primes		\$6,418,535	\$5,943,928
Intérêts, dividendes et loyers, moins les frais y relatifs—\$342,139 (1964 —\$346,077)		2,922,329	2,657,097
Bénéfice net réalisé sur la vente de placements, moins dépréciations—\$34,884 (1964—\$73,412)		24,920	94,137
		<u>\$9,365,784</u>	<u>\$8,695,162</u>
DÉPENSES			
Montants payés aux assurés et bénéficiaires ou mis en réserve pour leur profit :			
Réclamations de décès et d'invalidité		\$1,966,342	\$1,846,290
Dotations arrivées à échéance		789,968	543,061
Rentes viagères		211,970	234,527
Augmentations des réserves relatives aux contrats d'assurance et de rente		1,416,198	1,258,659
Intérêts crédités aux fonds en dépôt		103,635	103,548
		<u>\$5,965,425</u>	<u>\$5,493,577</u>
Frais généraux des Bureaux de Succursales, agences et commissions		1,189,479	1,126,927
Frais généraux du Siège Social et autres Contributions à la caisse de retraite et aux fonds d'assurance		63,443	63,496
Impôts, permis et honoraires		136,622	136,220
		<u>\$8,331,320</u>	<u>\$7,582,268</u>
EXCÉDENT DU REVENU POUR L'ANNÉE		<u>\$1,034,464</u>	<u>\$1,112,894</u>
RÉPARTI COMME SUIV :			
Réserve pour imprévu	\$ —		\$ 50,000
Dividendes aux assurés	349,422		349,615
Augmentation de l'excédent non réparti	685,042		713,279
	<u>\$1,034,464</u>		<u>\$1,112,894</u>

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ASSURÉS ET AUX ACTIONNAIRES

le 28 janvier 1966

Nous avons examiné le bilan de La Souveraine, Compagnie d'Assurance-Vie du Canada, au 31 décembre 1965 et le relevé du revenu pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté la vérification des espèces en caisse et des placements en obligations et actions par l'obtention de certificats des dépositaires, une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres, pièces et autres documents à l'appui qui nous ont paru nécessaires dans les circonstances.

Les réserves et autres passifs relatifs aux divers contrats d'assurance et de rentes sont inscrits aux montants certifiés par l'actuaire de la compagnie et ont été acceptés par nous.

Nous appuyant sur notre examen et l'attestation mentionnée ci-dessus, nous sommes d'avis que le bilan et le relevé du revenu ci-annexés représentent d'une façon acceptable la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1965 et les résultats de ses opérations pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux méthodes comptables prescrites par la législation du Canada sur les assurances et appliquées d'une manière conforme à celle de l'exercice précédent.

MCDONALD, CURRIE & CO.
Comptables agréés
Toronto, Canada.

RENDEMENT DE L'ACTIF ET DES PLACEMENTS

L'actif total de la Compagnie a augmenté de \$2,474,198, durant l'année écoulée. Une bonne partie de cette augmentation a été investie en créances hypothécaires, résidentielles et commerciales, qui représentent 49% de l'actif de la Souveraine par comparaison avec 42% en 1964. Le rendement net de l'actif tout entier a accusé une augmentation : en effet, il est passé de 5.52% en 1964 à 5.80% en 1965.

La valeur totale de tous nos titres, d'après les cotes autorisées par le Département des Assurances, dépasse de \$1,039,979 leur valeur comptable indiquée au Bilan.

RÉSERVES DE POLICES

Les réserves de polices s'élèvent maintenant à \$41,111,954. Elles constituent les fonds qui, en semble des primes futures et du rendement des placements, nous permettront d'honorer les garanties de toutes les polices de la Souveraine en vigueur à l'heure actuelle.

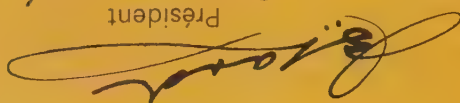
EXCÉDENT

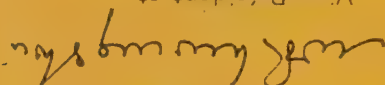
Après avoir pourvu à l'augmentation normale des réserves mathématiques, après avoir fait les rectifications nécessaires dans notre portefeuille de placements, nous avons viré une somme de \$685,000 à l'excédent non réparti pour porter ce dernier à \$5,210,768. L'ensemble de l'excédent non réparti, du compte des actionnaires, des réserves pour imprévu et pour placements s'élève à \$6,566,218, soit 12.3% de l'actif. C'est là une marge substantielle de protection pour tous nos assurés.

PERSONNEL

L'organisation de notre Compagnie et les méthodes suivies par elle ont bien changé au cours des dernières années; chaque fois, le personnel tant masculin que féminin de la Souveraine a relevé magnifiquement le défi. Les succès obtenus en 1965 sont par eux-mêmes un hommage au dévouement et aux efforts loyaux de tous les agents et les employés de la Souveraine dans les Succursales et au Siège Social. Leur enthousiasme et leur collaboration ont permis d'établir de nouveaux records. Votre Conseil d'Administration tient à exprimer sa gratitude et ses remerciements à chaque membre de la grande famille qu'est la Souveraine.

De la part du Conseil d'Administration


Président


Vice-Président et
Administrateur délégué

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION POUR L'EXERCICE 1965

Notre Conseil d'Administration vous présente le Rapport financier vérifié pour l'exercice terminé le 31 décembre 1965 avec les chiffres correspondants de l'exercice précédent pour comparaison. En 1965, la Souveraine a continué à progresser. Les ventes de nouvelles assurances-vie individuelles se sont élevées à \$39.8 millions, soit une augmentation de 12% sur celles de l'exercice précédent. L'ensemble des augmentations des deux dernières années représente un gain de 36%.

Au cours de l'année écoulée, la Compagnie a déménagé son Siège Social à Toronto. C'est cette ville qui l'avait vu naître en 1902. En revenant au berceau de sa fondation, la Compagnie sera en mesure de profiter de la proximité de certains de ses marchés, de faire davantage pour la formation de son personnel tout en continuant à fournir des services de haute qualité à tous ses assurés répartis à travers le Canada.

La Compagnie a pris à bail au numéro 1320, rue Yonge, Toronto, des locaux modernes, pratiques et attrayants pour en faire son Siège Social. Elle y dispose d'amplement d'espace pour les besoins actuels et tout est prévu pour l'expansion future. Le déménagement a amené la vente de l'ancien immeuble du Siège Social. L'article "Propriétés immobilières achetées pour revenu" comprend tous les autres biens immobiliers que la Compagnie possède et qui lui rapportent.

ENCOURS

Au 31 décembre 1965, l'encours s'élevait à 258.6 millions en assurances-vie individuelles et à 328.4 millions en assurances-vie en groupe, soit un total combiné de 586.9 millions et une augmentation de 54.0 millions sur l'année précédente.

REVENU

Le revenu réalisé, y compris les primes d'assurance et le rendement des placements, a augmenté de 8% en 1965 pour se chiffrer par \$9,365,784 par comparaison avec \$8,695,162 en 1964.

PAIEMENTS ET DIVIDENDES AUX ASSURÉS

Les paiements et dividendes versés aux assurés et bénéficiaires, y compris les montants affectés à l'augmentation des réserves des assurés et pour dividendes futurs, représentèrent un chiffre de \$6,314,846 par comparaison avec \$5,843,192 en 1964.

FRAIS GÉNÉRAUX

Les frais généraux du Siège Social et des Succursales se sont chiffrés par \$2,165,830, à rapprocher de \$1,888,976 pour 1964. L'augmentation est due pour une bonne part à l'augmentation des nouvelles affaires et au déménagement du Siège Social.

TABLEAU DE PROGRÈS

1965	1964
AFFAIRES EN COURS \$586,931,132	\$532,944,375
Individuelles	244,155,605
De groupe	288,788,770
328,365,979	
AFFAIRES NOUVELLES	
Individuelles	39,754,703
REVENU DE PRIMES	6,418,535
REVENU DES PLACEMENTS	2,922,329
2,657,097	
AVANTAGES DES ASSURÉS	6,314,846
5,843,192	
ACTIF TOTAL	53,445,068
RENDEMENT NET DES PLACEMENTS	5.80%
50,970,870	5.52%
CAPITAL ET EXCÉDENT	6,566,219
5,881,176	

CONSEIL D'ADMINISTRATION

J. S. Land

W. R. Livingston, C.L.U.

Roger H. Charbonneau, C.A., M.B.A.

F. G. Gardiner, Q.C., LL.D.

H. M. Meiklejohn

Robert E. Moore

J. B. Pennefather, M.B.E.

J. H. Ranahan

Donald A. Thompson, Q.C.

Arthur J. Vincent

G. E. Wemp

DIRECTION

J. S. Land

Président

W. R. Livingston, C.L.U.

Vice-Président et

Administrateur

délégué


R. J. McBey, R.I.A.

Secrétaire

A. L. Thomson

Actuaire Associé

AR20

LA  **SOUVERAINE**
COMPAGNIE D'ASSURANCE-VIE DU CANADA

RAPPORT
ANNUEL
1965